Defesa da concorrência
Cade vai redobrar atenção no mercado de combustíveis, diz Gustavo Augusto B4



Mercado de ações
Apreensão inicial com tarifaço dá lugar a otimismo com balanços das 'big techs' B5



Carreira
Estônia atrai talentos estrangeiros para trabalhar em TI, como o brasileiro Lucas Porto B2

Quinta-feira, 24 de julho de 2025
Ano 26 | Número 6.301 | R$ 7,00
www.valor.com.br

ECONÔMICO
Valor
25 ANOS

Acordos dos EUA com Japão e UE avançam, mas negociação com Brasil continua travada

Comércio exterior Enquanto Trump celebra pactos com mais países antes de 1º de agosto, cresce a percepção de que acerto com Brasília está mais distante

Agências internacionais

Um dia após anunciar acordo com o Japão, os Estados Unidos se encaminham para fechar pacto comercial com a União Europeia (UE) — para o qual a alíquota de 15% já teria sido acertada —, em novo impulso às negociações tarifárias da Casa Branca às vésperas do fim do prazo de 1º de agosto fixado pelo presidente Donald Trump.

O acordo com os japoneses, "o maior já negociado até agora", segundo o republicano, parece ter destravado as conversas com outros grandes parceiros, caso da UE. Até agora, com exceção do Reino Unido, acertos bem-sucedidos de Trump se restringiam a países do Sudeste Asiático e do Pacífico, dependentes do comércio com os EUA, em área sob influência da China.

À medida que Trump celebra acordos com mais países, cresce a percepção de que um acerto com o Brasil está mais distante, segundo analistas e diplomatas. Caso se confirme a "chuva de acordos" prevista por Trump até seu "prazo final", se consolida a ideia de que as tarifas são "o novo normal", reduzindo as chances de eventual recuo por parte do republicano. Além disso, o silêncio de Washington em relação aos pedidos de negociação do Brasil indica que a natureza político-ideológica da tarifa de 50% imposta ao país não será superada com concessões econômicas. Trump diz considerar o julgamento de Jair Bolsonaro uma "caça às bruxas". O ex-presidente é réu no Supremo Tribunal Federal, acusado de liderar tentativa de golpe de Estado.

Ontem, o presidente americano voltou a se referir ao Brasil, mesmo sem citar o país diretamente, em evento na Casa Branca. "Vamos ter uma tarifa simples e direta de algo entre 15% e 50%", disse. "Algumas serão de 50% porque não temos nos dado muito bem com esses países."

Em meio à dificuldade de expandir o leque de interlocutores americanos, o presidente Luiz Inácio Lula da Silva deve receber na semana que vem o plano de contingência para mitigar o tarifaço. Segundo o ministro da Fazenda, Fernando Haddad, a área técnica do governo concluiu o desenho das medidas. Em outra frente, Lula enviará missão ao México para ampliar o acordo comercial entre os países. *(Com Renan Truffi, Sofia Aguiar e Jéssica Sant'Ana, de Brasília)*. **Páginas A6, A13, C1 e C2**

Meio ambiente



FOTO: REUTERS/MATHILDE MISSIOEN

A portuguesa Mafalda Duarte, diretora-executiva do Green Climate Fund, entende que a grande missão da COP30 é "restaurar a confiança dos países em desenvolvimento em relação aos desenvolvidos" em torno da questão do financiamento climático. "Acontece que esse apoio não se materializa na escala necessária", disse ela à repórter Daniela Chiaretti. Página A16

Expansão



FOTO: LUCIANA WHITAKER/VALOR

Perto de completar 53 anos no Brasil, a Levi's reformulou contratos com franqueados e aposta em vendas digitais para dobrar de tamanho no país até 2030. A marca americana, que tinha 80 lojas no Brasil em 2021, deve encerrar o ano com 100 unidades, sendo um terço próprias, afirma Francisco Alves, diretor-geral para Brasil, Argentina e Uruguai. Página B7

CNA estima perdas de US$ 5,8 bi para o agro

Rafael Walendorff, Nayara Figueiredo e Adriana Mattos
De Brasília e São Paulo

A Confederação da Agricultura e Pecuária do Brasil (CNA) estima que a tarifa de 50% nas exportações para os EUA vai reduzir em 48% o total pago pelos importadores americanos, o equivalente a US$ 5,8 bilhões por ano. Segundo a entidade, com a taxa, a venda de suco de laranja fica inviabilizada. No caso do café verde, a queda deve ser de 25%, e no da carne bovina, 47%.

No mercado interno, desde o anúncio da tarifa, em 9 de julho, a carne no atacado paulista recuou 5,01%. Segundo analistas e frigoríficos, não há aumento da oferta, e sim queda nos preços de exportação, com reflexos no boi gordo — recuo de 4,16% no período — e no atacado. **Página B8**

● **Assis Moreira:** Brasil critica na OMC uso de tarifas para interferência em assuntos internos. **A7**

Salários pesam na inflação de serviços

Anaís Fernandes
De São Paulo

A evolução dos salários tem forte correlação com a inflação de serviços, explicando quase 70% de seu comportamento, aponta estudo da LCA 4intelligence. "O salário mínimo, por estar recebendo reajuste acima da inflação, dificulta colocar a inflação de serviços dentro ou próxima do intervalo da meta do BC", diz Bruno Imaizumi, economista da consultoria. A política de reajuste do mínimo acaba influenciado outras faixas salariais, elevando, assim, a pressão sobre os serviços. A LCA projeta inflação de 6% para os serviços em 2025 — a meta para o IPCA é de 3%, com tolerância até 4,5%. Segundo estudo de economistas do BC, considerando dados das últimas duas décadas, uma alta adicional de 1 ponto percentual no salário mínimo está associada a aumento de 0,1 ponto na inflação de serviços no ano seguinte. **Página A4**

iFood discute a compra da Alelo por R$ 5 bi

Beth Koike e Luciana Marinelli
De São Paulo

O iFood, líder do mercado de delivery de refeições, está em negociações avançadas para adquirir a Alelo, empresa de cartões de benefícios controlada por Bradesco e Banco do Brasil, por cerca de R$ 5 bilhões, apurou o **Valor**. Se confirmado, o negócio vai alçar o iFood à liderança também do setor de vale-refeição e vale-alimentação, que movimenta entre R$ 150 bilhões e R$ 200 bilhões por ano.

A Alelo é uma das maiores empresas de benefícios do país, com participação de mercado de quase 30% e receita de R$ 2,9 bilhões em 2024. O iFood entrou no segmento em 2020 e tem hoje cerca de 600 mil usuários de vale-refeição e alimentação, enquanto a Alelo conta com 6 milhões a 7 milhões, conforme estimativas de mercado. Procuradas, as empresas não fizeram comentários. **Página B1**

Destaque

Opep destaca Margem Equatorial
Relatório anual da Organização dos Países Exportadores de Petróleo (Opep) destaca o desenvolvimento do setor no Brasil e prevê que o país pode se tornar referência em exploração "offshore" caso tenha sucesso na Margem Equatorial. O documento reforça que a região pode garantir os níveis de produção no Brasil após 2030. **B4**

100 ANOS DE GLOBO

Indicadores

Ibovespa	23/jul/25	0,99 %	R$ 171 bi
Selic (meta)	23/jul/25		15,00% ao ano
Selic (taxa efetiva)	23/jul/25		14,90% ao ano
Dólar comercial (BC)	23/jul/25		5,5531/5,5537
Dólar comercial (mercado)	23/jul/25		5,5210/5,5223
Dólar turismo (mercado)	23/jul/25		5,5720/5,7520
Euro comercial (BC)	23/jul/25		6,5221/6,5239
Euro comercial (mercado)	23/jul/25		6,5020/6,5016
Euro turismo (mercado)	23/jul/25		6,6031/6,7831

Demanda aquecida para debêntures

Rita Azevedo
De São Paulo

Em um cenário de aumento da demanda por debêntures, 26 companhias estão atualmente com ofertas no mercado, sendo que dez delas devem movimentar, no mínimo, R$ 1 bilhão cada. Entre as empresas com operações a serem concluídas nas próximas semanas estão Sabesp, Randon e Localiza. Há também ofertas de concessionárias de rodovias, sendo a maior, de R$ 2,5 bilhões, da CCR Autoban. A expectativa do mercado é de aceleração das ofertas no 3º trimestre. O volume captado com debêntures no 1º semestre chegou a R$ 192,6 bilhões, segundo a Anbima. **Página C3**

Membros do governo e STF defendem distensionamento

Tiago Angelo e Isadora Peron
De Brasília

Após a imposição de restrições ao ex-presidente Jair Bolsonaro, ministros do Supremo Tribunal Federal (STF) e integrantes do governo defendem que o momento é de distensionar o ambiente, segundo fontes ouvidas pelo **Valor**. Reservadamente, uma ala da Corte entende que o melhor caminho seria aguardar o trânsito em julgado do processo em que o ex-presidente é réu por tentativa de golpe.

Na segunda-feira, o ministro Alexandre de Moraes mandou Bolsonaro explicar, sob pena de prisão preventiva, suposto descumprimento da decisão que o proíbe de usar as redes sociais. Segundo integrantes do STF, a determinação para que desse explicações é mais um alerta, pois decretar a prisão preventiva agora só geraria desgaste, já que a expectativa é que Bolsonaro e os outros réus comecem a ser julgados em meados de setembro. **Página A9**



FOLHA DE S.PAULO

DESDE 1921 ★★★ UM JORNAL EM DEFESA DA ENERGIA LIMPA

ANO 105 ★ Nº 35.176 | QUINTA-FEIRA, 24 DE JULHO DE 2025 | R$ 7,90

Clamor por volta de reféns mobiliza críticas a Netanyahu

Fotos dos 50 reféns em posse do Hamas em Gaza são vistas em placas, viadutos e muros das cidades de Israel e em frente à casa do premiê Binyamin Netanyahu, relata **Guilherme Botacini**. Familiares criticam a lentidão de Tel Aviv em meio às negociações de um cessar-fogo. "Mal posso chamá-lo de meu governo, porque não me representa", diz Yehuda Cohen, pai do soldado Nimrod Cohen, ainda em cativeiro. **Mundo A37**

ilustrada



O ator chileno como Senhor Fantástico no longa Divulgação

EUA mantêm silêncio, e governo Lula teme início do tarifaço em 1º de agosto

Americanos sinalizam que esperam aval de Trump para negociar

A poucos dias do prazo do início do tarifaço de 50% anunciado por Donald Trump, os canais de negociação entre os governos do Brasil e dos EUA estão fechados. Os americanos estariam esperando autorização do republicano para iniciar as conversas.

O Ministério da Fazenda procurou o secretário do Tesouro dos EUA, Scott Bessent. A resposta foi a de que o caso brasileiro está com a Casa Branca. Sem abertura para negociar, o Itamaraty avaliou não ser o momento de enviar delegação aos EUA.

Assim, integrantes do governo Lula (PT) estimam que restará pouco tempo para reverter a taxa antes do dia 1º. **Mercado A15 e A18**

Setores ligados a empresas gigantes americanas tentam destravar conversas **A19**

Cerca de cem ONGs pedem ação contra fome em Gaza

Comunicado assinado por 111 organizações de assistência e de direitos humanos diz que a "fome em massa" se espalha pela Faixa de Gaza e pede cessar-fogo e suspensão de restrições ao fluxo de ajuda humanitária impostas por Israel. **A37**

'QUARTETO FANTÁSTICO' É NOVA APOSTA DA MARVEL

Estúdio escala Pedro Pascal para liderar família de heróis e reverter bilheterias em queda **B6**

Ministros do STF defendem cautela em meio a caso Bolsonaro e Trump

Ministros do STF (Supremo Tribunal Federal) têm defendido cautela na avaliação da possibilidade de prisão de Jair Bolsonaro (PL) por descumprimento de medidas restritivas.

Empresários relataram receio do impacto no tarifaço de eventual detenção. Os ministros dizem, porém, que a liberdade do ex-presidente não significa interferência de Trump. **Política A6**

Adriana Fernandes

Gestão Lula vê chance remota de negociação

Pipocam informações sobre dificuldades do governo na busca de diálogo em Washington. Resposta aos empresários, que querem mais empenho e menos eleição nas negociações. **A3**



Palestina e filho no campo de refugiados de Al-Shati, em Gaza; ONGs dizem testemunhar colegas e parceiros 'definhando' Omar Al-Qattaa/AFP

Brasil deve manter tarifa do etanol, afirma Silveira

O ministro Alexandre Silveira (Minas e Energia) admite usar o etanol brasileiro nas negociações com os EUA, mas defende que o Brasil mantenha a taxa de 18% sobre o americano. "O etanol fortalece a cadeia produtiva do agronegócio." **Mercado A20**



Juíza não libera divulgação de depoimentos do caso Epstein

A juíza Robin L. Rosenberg negou pedido da gestão Trump de tornar públicos depoimentos do caso Jeffrey Epstein, condenado por exploração sexual de menores. Segundo ela, não há base legal para tal. Sob pressão de apoiadores, o republicano havia ordenado a liberação. **A31**

turismo

Apúlia, no sul da Itália, tem luxo, boa comida e belas praias **B9**

PMs são presos acusados de matar morador de rua rendido em SP A42

EDITORIAIS A2

Governo segue na trilha de aumentar os gastos Sobre o crescimento continuado da dívida pública.

Mortes sem punição Acerca da carência de investigações e falta de punições envolvendo abusos policiais.

O ESTADO DE S. PAULO

FUNDADO EM 1875 • JULIO MESQUITA (1862—1927) 150 ANOS Quinta-feira 24 de JULHO de 2025 • R$ 7,00 • Ano 146 • Nº 48127 || estadao.com.br

TIAGO QUEIROZ/ESTADÃO



Contra depredação, Prefeitura vai colocar 200 PMs em ônibus da cidade

Agentes da GCM escoltam novos ônibus (*foto*); policiais que atuarão dentro dos coletivos das linhas com o maior número de ataques são da Operação Delegada. __A15

E&N Guerra comercial __B1 a B3

Agro calcula perda de US$ 5,8 bi em vendas aos EUA com tarifaço

__Embarques ao mercado americano cairiam 48%

Caso seja confirmada, a tarifa de 50% que os EUA vão impor ao Brasil deve resultar em queda de 48% nos embarques de produtos agropecuários para o mercado americano e perda de US$ 5,8 bilhões ao setor somente neste ano. A estimativa é da Confederação da Agricultura e Pecuária do Brasil (CNA). As exportações brasileiras de suco de laranja, açúcares de beterraba, outros açúcares de cana e sacarose cairiam a zero. Produtos como etanol também devem ter quedas expressivas nas exportações. O café seria o produto menos afetado, por causa da queda na oferta do grão no mercado internacional. Em alguns setores, como o de frutas, exportadores tentam redirecionar suas vendas dos EUA para outros mercados, mas estão encontrando dificuldades.

Importadoras de suco __B2

Empresas dos EUA pedem a tribunal urgência contra taxa

E&N Entrevista __B5

‘O texto está pronto; creio que teremos um Natal maravilhoso’

BERND LANGE
Pres. de Comissão de Comércio Internacional do Parlamento Europeu

Aprovação do acordo comercial entre Mercosul e União Europeia pelo Conselho da UE e pelo Parlamento Europeu, superando resistências da França, pode ocorrer este ano, diz o político alemão.

Tarifa de 50% __B4

Trump vincula taxa a país que ‘não se dá bem’ com os EUA

Ligações perigosas __A12

Trump foi avisado de citação a seu nome em arquivos do caso Epstein, revela jornal

Alerta sobre citação em documentos de bilionário pedófilo foi do Departamento de Justiça dos EUA. Informação do *Wall Street Journal* foi confirmada por outros veículos.

Magistrados na mira __A8

Entidade pede à Justiça americana sanções a Moraes e a ministros do STF

Petição foi apresentada na ação contra o ministro Alexandre de Moraes movida pela Trump Media e pela plataforma Rumble.

E&N Serviço público __B6

Proposta de regra para penduricalhos será apresentada a líderes da Câmara

Coordenador do grupo de trabalho da reforma administrativa, Pedro Paulo (PSD-RJ) diz ter 17 pontos para disciplinar concessão de vantagens.

‘Brasileirão Saeb’ __A17

SP dará dinheiro aos melhores alunos em prova do MEC

C2 Funkeiro virtual __C8

Ele só existe na IA, mas é um enorme sucesso



BLOW RECORDS/FELTA COM IA

Também criada por inteligência artificial, música no estilo anos 1980 já tocou 1,8 milhão de vezes.

Corte Internacional de Justiça __A18

Para tribunal, países têm obrigação de reduzir poluentes

Notas e Informações __A3

Os hunos do Congresso

A título de salvar seu líder, bolsonaristas não se importam em tumultuar o País.

William Waack __A9

O Brasil sendo empurrado para uma escolha de Sofia

Carolina Brígido __A10

Fux e Trump não impedem prisão

Celso Ming __B2

A espada de Trump sobre o Brasil



Caderno A. Opinião, Política, Internacional, Metrópole, Saúde, Esportes, Para fechar... E&N. Destacar Economia & Negócios
C2. Cultura & Comportamento, A fundo

Tempo em SP
15° Mín. 20° Máx.

ISSN - 1516-2915-1

Adolescência: 'Uso das redes sociais muitas vezes não é a causa de doenças mentais, mas consequência', diz especialista PÁGINA 21



Redes. Para o psiquiatra Guilherme Polanczyk, elas não devem ser bode expiatório

O GLOBO 100

Irineu Marinho (1876-1925) —— (1904-2003) *Roberto Marinho*

RIO DE JANEIRO, QUINTA-FEIRA, 24 DE JULHO DE 2025 ANO C - Nº 33.589 • PREÇO DESTE EXEMPLAR NO RJ • R$ 7,00

Gripe aviária matou animais no zoo

Após exames constatarem que nove galinhas-d'angola do BioParque do Rio morreram de gripe aviária, local conhecido como "Savana Africana", que abriga também outras aves como o avestruz (foto), ficará mais duas semanas isolado. Zoológico reabre hoje demais áreas. PÁGINA 26

DOMINGOS PEIXOTO



Expansão de facções do tráfico alavanca roubo de veículos

Crime teve alta de 40% no Rio em 2024 ante ano anterior

O GLOBO 100 Dados do Mapa do Crime mostram uma ligação entre o avanço do tráfico e as áreas onde houve aumento do roubo de veículos na cidade. No Chapadão, traficantes alugam armas para assaltantes e ainda lucram com um esquema de recuperação de carros. PÁGINAS 24 e 25

Novo protocolo para blitzes entra em vigor

Desde ontem, motoristas no Estado do Rio podem quitar débitos na hora da abordagem policial. PÁGINA 26

GUERRA COMERCIAL E IDEOLÓGICA

Expectativa de acordo EUA-Europa anima Bolsas; Brasil critica Trump na OMC

Sem interlocução com a Casa Branca a oito dias de tarifaço entrar em vigor, governo Lula aponta 'atalho para a instabilidade'

Contemplando as expectativas de que anuncia um tarifaço nas alturas para depois negociar, Donald Trump fechou nos últimos dois dias acordo com o Japão, com impostos de importação em 15%, e avançou em entendimento com a União Europeia. Esses avanços animaram mercados internacionais. Para o Brasil, no entanto, não há até aqui sinais de negociação. Após duas semanas da carta de Trump, e a oito dias de a ameaça da tarifa de 50% entrar em vigor, o governo brasileiro não conseguiu sequer abrir diálogo com a Casa Branca. Em reunião na Organização Mundial do Comércio (OMC), o representante do Itamaraty afirmou em discurso que "o mundo assiste a uma mudança perigosa em direção ao uso de tarifas como tentativa de interferir em terceiros países" e que negociações baseadas em jogo de poder são um atalho perigoso para a instabilidade e a guerra". PÁGINAS 13 e 14

EDITORIAL
LIBERAÇÃO DE GASTO EXPÕE INCÚRIA FISCAL DO GOVERNO PÁGINA 2

MERVAL PEREIRA
Militares temem que crise com EUA gere colapso na defesa PÁGINA 2

MÍRIAM LEITÃO
PL que afrouxa licença ambiental tem que ter veto integral PÁGINA 14

MALU GASPAR
Moraes cai em cilada ao reagir a Trump e Bolsonaro PÁGINA 3

GUGA CHACRA
Regime jihadista da Síria enganou Trump PÁGINA 19

Entreouvindo o Bolso



— *As faixas estão subindo!*

A NOVA ONDA TECNOLÓGICA

Trump lança pacote de políticas para IA com viés 'anti-woke'

Programa do governo americano com diretrizes para desenvolvimento da IA mira corrida tecnológica com a China e tem viés ideológico: serão desestimuladas iniciativas ligadas a temas como diversidade, inclusão e mudanças climáticas. PÁGINA 16

Novas ferramentas aceleram produtividade na Justiça e ligam alerta

Ante a disseminação de suspeitas de sentenças elaboradas com IA, Conselho Nacional de Justiça criou diretrizes para seu uso, mas analistas alertam que regras ainda são vagas. PÁGINA 10

SEGUNDO CADERNO
Escritores se veem como novas vítimas da inteligência artificial
Como IA parte de obra de autores para criar textos com seu estilo, setor se alarma e, nos EUA, casos já estão na Justiça. "Estamos no meio do furacão, em busca de soluções", diz advogada.

Comando do Congresso e líderes do Centrão travam ofensiva bolsonarista

Aliados de Jair Bolsonaro acumulam derrotas no Legislativo e enfrentam barreiras ao plano traçado como reação às medidas cautelares impostas ao ex-presidente. PÁGINA 4

Gestão Lula mantém travas para acesso a dados públicos

Governo contraria promessa de campanha do presidente, de mais transparência, ao impor sigilos. PÁGINA 8

Ambientalistas se opõem à ponte Salvador-Itaparica

Defendida por Lula, megaestrutura entre a capital e a ilha é criticada pelos possíveis impactos ambientais. PÁGINA 12

ALEXANDRE CASSIANO



RIO SHOW

O bairro da vez

Bares, cafeterias e bistrôs que primam pela originalidade atraem nova clientela e fazem da Glória um ponto concorrido da cidade.

Corte da ONU decide que deveres com clima podem expor países a processos

Em decisão não vinculante, Tribunal de Haia afirma que não cumprimento de obrigações climáticas pode dar direito de indenização a países prejudicados. PÁGINA 18

ONGs denunciam 'fome em massa' e pedem paz em Gaza

Mais de cem organizações apelam a Israel para encerrar bloqueio e negociar trégua. Desde domingo, fome já matou 43. PÁGINA 19

Flu perde do Palmeiras em falhas individuais

Frango e passe errado na saída de bola proporcionam a virada. PÁGINA 29

Fla: Runco cai após vazamento PÁGINA 30